

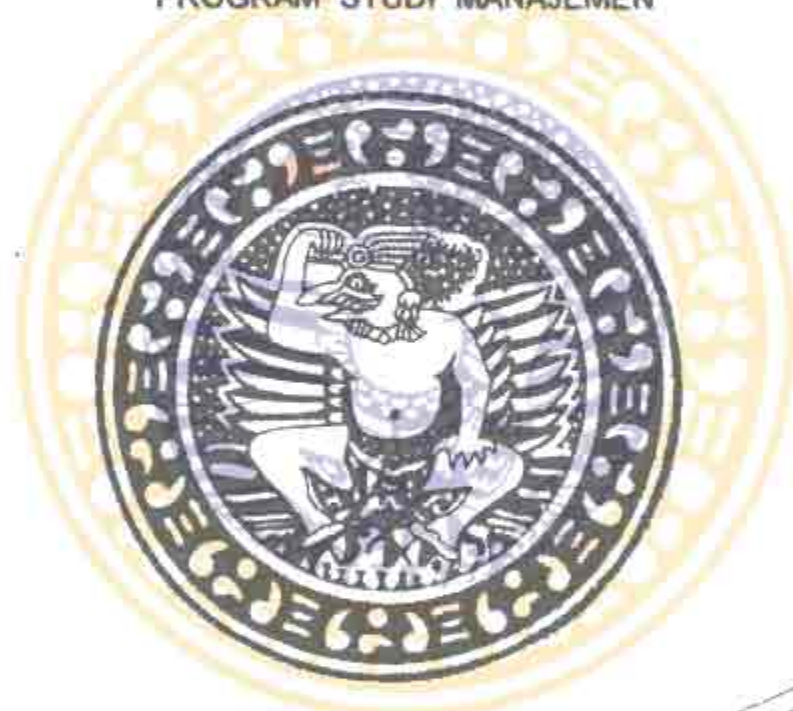
- SEASONAL VARIATIONS (ECONOMICS)

- NIPK K.P. : 1999

**PENGARUH HARI PERDAGANGAN AWAL BULAN
(ANOMALI SEASONALITAS : MONTHLY EFFECT)
TERHADAP PENDAPATAN PASAR DI BEJ
PERIODE TAHUN 1999-2001**

SKRIPSI

DIAJUKAN UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN PERSYARATAN
DALAM MEMPEROLEH GELAR SARJANA EKONOMI
PROGRAM STUDI MANAJEMEN



DIAJUKAN OLEH

YANUAR PRIYAMBODO

No. Pokok : 049715792



**KEPADA
FAKULTAS EKONOMI UNIVERSITAS AIRLANGGA
SURABAYA
2004**

SKRIPSI

**PENGARUH HARI PERDAGANGAN AWAL BULAN
(ANOMALI SEASONALITAS : MONTHLY EFFECT)
TERHADAP PENDAPATAN PASAR DI BEJ
PERIODE TAHUN 1999-2001**

DIAJUKAN OLEH :
YANUAR PRIYAMBODO
NIM : 049715792

TELAH DISETUJUI DAN DITERIMA DENGAN BAIK OLEH :

DOSEN PEMBIMBING,


PROF.DR.H.SRI MAEMUNAH SOEHARTO,SE

TANGGAL.....2004

KETUA PROGRAM STUDI,


PROF.DR.H.AMIRUDDIN UMAR,SE

TANGGAL.....2004

LEMBAR PERSETUJUAN

Surabaya, 10 November 2003

Skripsi telah selesai dan siap untuk diuji

Dosen Pembimbing



PROF. DR. HJ. SRI MAIMUNAH SOEHARTO, SE



ABSTRAKSI

Kondisi pasar modal efisien menjadi harapan bagi pihak-pihak yang terlibat di dalamnya karena dengan kondisi tersebut harga saham yang tercatat di pasar modal menunjukkan nilai sebenarnya. Dalam tingkatan efisiensi pasar modal bentuk lemah, seorang investor tidak dapat memperoleh tingkat keuntungan di atas normal dengan menggunakan data historis informasi harga di waktu lalu. Namun dari beberapa penelitian yang dilakukan di bursa efek Amerika dan negara lainnya terdapat anomali pasar dimana hasil yang ditimbulkan di pasar modal tidak sejalan dengan kondisi pasar modal efisien.

Skripsi ini meneliti tentang keberadaan anomali *seasonalitas monthly effect* di BEJ. Anomali *seasonalitas monthly effect* merupakan anomali kalender yang bertentangan dengan hipotesis pasar modal efisien bentuk lemah. Dalam anomali ini rata-rata pendapatan (*return*) saham di awal bulan lebih tinggi dibandingkan rata-rata pendapatan hari perdagangan lainnya.

Dalam penelitian ini, penulis menggunakan sampel semua perusahaan *go public* yang tercatat di BEJ selama periode 1999-2001. Jenis data yang digunakan adalah IHSG karena IHSG dapat mewakili pendapatan pasar di BEJ. Alat uji yang digunakan adalah regresi linear sederhana dengan variabel *dummy* sebagai *independent variabel* dimana untuk hari di awal bulan yang diwakili 5 hari diberi skor 1 dan untuk hari perdagangan lainnya diberi skor 0.

Hasil penelitian menunjukkan terdapat pengaruh positif secara signifikan dari hari perdagangan di awal bulan terhadap pendapatan pasar di BEJ. Selain itu juga ditemukan adanya perbedaan rata-rata pendapatan pasar pada hari perdagangan di awal bulan dengan pendapatan pasar pada hari perdagangan lainnya. Hasil penemuan ini konsisten dengan penelitian terdahulu yang dilakukan Dennis O. Bourdoux yang menemukan adanya anomali *monthly effect* di negara Denmark, Germany, dan Norwegia.